

Л.Г. Калямина
Научный руководитель: д.т.н., проф. Л.И. Шулятьева
Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
E-mail: evstyshina94@yandex.ru

Анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО «Окская Судоверфь»

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент такое состояние капитала в процессе его кругооборота, которое обеспечивает его деятельность требуемыми финансовыми ресурсами и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию. Основные направления деятельности: строительство речных судов и судов смешанного плавания.

Анализ структуры и динамики активов и пассивов показал, что в течение трёх лет происходят резкие колебания в абсолютной величине их стоимости. Это свидетельствует о значительных структурных изменениях в активной части баланса.

Коэффициенты, рассчитанные по данным баланса свидетельствуют о том, что предприятие использует агрессивную финансовую политику. Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага), определяемый как соотношение заёмного и собственного капитала у предприятия довольно высок. Однако, если рентабельность его активов высока и покрывает величину ставки по кредитам, то такая политика является оправданной.

Величина чистых активов значительно меньше величины уставного капитала предприятия. При таком неблагоприятном соотношении суммы чистых активов и уставного капитала усилия должны быть направлены на увеличение прибыли и рентабельности.

Анализ типа финансовой устойчивости показал, что предприятие вышло из кризиса к концу 2013 года и имеет в настоящее время абсолютную финансовую устойчивость. В 2013 и 2014 годах его финансовая устойчивость повысилась до нормальной, то есть оно находится в зоне допустимого риска. Предприятие за счёт привлечения внешних источников финансирования может обеспечивать свою текущую деятельность.

Анализ финансовой устойчивости методом аналитических финансовых коэффициентов показал следующее.

Растёт финансовая зависимость предприятия от внешних источников финансирования своей деятельности.

Предприятие свой операционную деятельность обеспечивает в основном за счёт заёмных источников. вырос риск операционной деятельности из-за изменений в источниках её финансирования. Предприятие способно расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов. Согласно расчётам, предприятию не грозит банкротство.

На предприятии существует опасность неплатежеспособности в случае затруднений возможность получения кредита. Однако предприятие обеспечено финансовыми ресурсами полностью и в ближайшее время в кредитах не нуждается.

Предприятие располагает достаточным объёмом собственного капитала, что обеспечивает его платёжеспособность. Однако, если темпы снижения показателя сохранятся, то в ближайшее время могут возникнуть проблемы с обеспечением платёжеспособности.

Таким образом предприятие обеспечивает свою финансовую устойчивость за счёт привлечения средств со стороны. Если в дальнейшем такое привлечение обеспечит прирост рентабельности собственных активов, то можно считать, что финансовая политика предприятия даёт требуемый результат.

Расчёты показали, что основным показателем, обеспечивающим финансовую устойчивость, является сумма собственных средств предприятия. То есть усилия предприятия должны быть направлены на изыскание резервов формирования собственных средств. Такими источниками могут быть:

- снижение до уровня норматива используемых оборотных средств предприятия;
- капитализированная прибыль предприятия, рост которой может быть достигнут за счёт повышения эффективности производства, привлечения новых заказов;

Секция 39. Финансы и кредит

- эмиссия акций с целью привлечения средств в пополнение собственных источников; однако, для проведения эмиссии необходимо обеспечить требуемый уровень доходности предприятия.

Расчётами установлено, что на предприятии величина фактического оборотного капитала превышает его потребную величину. Кроме того, установлено, что завышена продолжительность оборота материальных запасов. Расчётами установлено, что период их оборота можно сократить с 391 до 53 дней за счёт оптимизации партии заказа и периодичности поставок.

Таким образом, предложены следующие меры по обеспечению финансовой устойчивости предприятия за счёт улучшения использования его оборотных активов:

- предложено ввести нормативы по ускорению оборачиваемости оборотных средств в материальных запасах, и дебиторской задолженности, а также принятию мер по обеспечению отсрочки погашения кредиторской задолженности;

- предложено использовать элементы финансового планирования и контроля, что позволит нормировать оборотные средства и контролировать эффективность их использования;

- предложено использовать методы оптимизации заказываемой партии материалов и комплектующих, что обеспечит ускорение оборачиваемости оборотных активов, высвобождение их из оборота.

Все эти мероприятия позволят снизить разрыв между фактическими и нормативными показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия, либо довести их до нормативного уровня. Вследствие этого изменится структура баланса и повысит его ликвидность.